

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 17 stycznia 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 408	1	0,04%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2396
Kurs zamknięcia	2 415	5	0,21%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2396
Kurs min.	2 397	-3	-0,13%	
Kurs max.	2 434	12	0,50%	
Wolumen obrotu	24 170	2 881	13,53%	Najbliższe poziomy oporu: 2434 2462 2500 2535
LOP	99 474	539	0,54%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2356 2313 2274 2214



Wraca strach na rynki wschodzące

Miniony tydzień generalnie byki mogą uznać za udany. Po 7 tygodniach z rządu strat popyt przejął inicjatywę. Przy tak silnym wyprzedaniu nie było to trudne. W każdej chwili należało się spodziewać korekty. Po drugie, styl ubiegłotygodniowego odreagowania jest dość mizerny. Jak na razie nie udało się dobić nawet do 38% zniesienia (wykres kontynuacyjny), a piątek (-1,1%) dobitnie obnażył słabości byków. Co prawda brakuje mocnych, technicznych przesłanek, ale na ten moment przeważa opcja powrotu do trendu spadkowego zapoczątkowanego pod koniec grudnia'13. Bardziej miarodajna okazuje się być w tym momencie analiza indeksu bazowego. WIG20 prawie "liznął" 38% zniesienia spadków kreśląc przy tym okazałe doji potwierdzone w piątek czarną świecą. Taki układ oznacza, że byki ponownie mogą mieć kłopoty. Na rynkach zagranicznych "status quo" się utrzymuje. Dojrzałe indeksy znajdują się przy swoich historycznych maksimach z perspektywą dużej korekty, a główne EM jak brazylijska Bovespa, schodzą na nowe, lokalne minima. Dobrym miernikiem nastrojów na rynkach wschodzących (surowce) jest kurs AUD/USD. Ten z kolei znalazł się na poziomie najniższym od sierpnia 2011 roku.

Krystian Brymore

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 17 stycznia 2014

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 625,8	2 150,8	2 398,39	2 376,28	-1,07%	2 373,06	2 402,18	29,1	634,7
WIG30	2 764,4	2 435,3	2 524,76	2 504,25	-0,89%	2 501,12	2 528,05	26,9	654,4
sWIG80	15 156,8	10 183,5	14 226,66	14 136,39	-0,35%	14 136,39	14 230,41	94,0	23,9
mWIG40	3 599,3	2 453,4	3 350,10	3 333,02	-0,33%	3 329,87	3 351,56	21,7	78,2
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	52 144,95	51 899,81	-0,76%	51 899,81	52 144,95	245,1	
WIG	55 384,8	42 842,1	51 281,76	50 925,12	-0,71%	50 888,66	51 321,91	433,3	787,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	81,35	5 690	0,7%	1,0%	11,0%	-7,8%	1,6%	2,2%	16,3%	-10,9%
ASSECOPOL	44,75	3 714	-1,6%	-1,2%	-8,7%	-1,6%	-0,7%	0,0%	-3,3%	-4,8%
AZOTY TARNÓW	58,00	5 753	-3,0%	-2,5%	-26,0%	-14,8%	-2,1%	-1,3%	-20,7%	-17,9%
BANK HANDLOWY	103,90	13 576	-2,3%	2,3%	-16,3%	8,6%	-1,4%	3,4%	-11,0%	5,4%
BOGDANKA	125,10	4 255	-0,4%	-1,5%	12,7%	22,5%	0,5%	-0,3%	18,0%	19,3%
BORYSZEW	0,50	1 100	-2,0%	-3,8%	-7,4%	4,2%	-1,1%	-2,7%	-2,1%	1,0%
BRE	495,10	20 881	-1,5%	0,4%	-3,2%	25,3%	-0,6%	1,6%	2,1%	22,2%
BZ WBK	380,50	35 594	0,1%	0,1%	6,3%	25,6%	1,0%	1,3%	11,6%	22,4%
CCC	109,00	4 186	-1,1%	-3,5%	-18,6%	22,5%	-0,2%	-2,3%	-13,3%	19,3%
CYFROWY POLSAT	19,40	6 758	-0,4%	0,1%	-18,5%	-11,4%	0,5%	1,2%	-13,2%	-14,6%
ENEA	13,24	5 845	-0,5%	-4,1%	-10,1%	-7,4%	0,4%	-2,9%	-4,7%	-10,6%
EUROCASH	40,30	5 579	-1,2%	-13,1%	-17,4%	-28,0%	-0,3%	-11,9%	-12,1%	-31,2%
GTC	7,42	2 370	-1,7%	-1,5%	-9,8%	-9,7%	-0,8%	-0,3%	-4,5%	-12,9%
ING BSK	112,20	14 597	-1,6%	-2,3%	-5,5%	15,1%	-0,7%	-1,1%	-0,1%	11,9%
JSW	50,00	5 871	-3,3%	-7,4%	-27,1%	-23,7%	-2,4%	-6,2%	-21,7%	-26,9%
KERNEL	40,51	3 228	0,2%	6,5%	-20,1%	-24,2%	1,1%	7,6%	-14,8%	-27,3%
KGHM	113,80	22 760	0,0%	-0,2%	-6,2%	-1,0%	0,9%	1,0%	-0,9%	-4,1%
LOTOS	35,50	4 611	-0,1%	0,2%	-4,7%	-5,4%	0,8%	1,4%	0,6%	-8,6%
LPP	8 800,00	16 114	1,0%	1,1%	-2,8%	35,0%	1,9%	2,3%	2,6%	31,8%
NETIA	5,09	1 771	0,2%	1,8%	0,8%	11,9%	1,1%	3,0%	6,1%	8,7%
PEKAO	180,00	47 245	-0,7%	1,0%	-8,2%	13,2%	0,2%	2,2%	-2,8%	10,0%
PGE	16,55	30 945	-1,1%	-4,2%	-6,3%	9,8%	-0,2%	-3,0%	-1,0%	6,7%
PGNIG	5,01	29 559	0,0%	-5,3%	-12,7%	-17,7%	0,9%	-4,1%	-7,4%	-20,9%
PKNORLEN	42,10	18 007	-1,1%	4,0%	-5,8%	-14,2%	-0,2%	5,1%	-0,5%	-17,4%
PKOBP	40,16	50 200	-1,5%	-0,1%	3,2%	9,2%	-0,6%	1,1%	8,6%	6,0%
PZU	428,20	36 976	-2,6%	-5,7%	-3,3%	-1,1%	-1,7%	-4,5%	2,0%	-4,3%
SYNTHOS	5,46	7 225	1,7%	0,2%	2,6%	22,4%	2,6%	1,4%	8,0%	19,3%
TAURON	4,22	7 396	-1,9%	-7,9%	-15,1%	-0,9%	-1,0%	-6,7%	-9,8%	-4,1%
TPSA	10,12	13 281	0,4%	4,1%	17,1%	25,7%	1,3%	5,3%	22,5%	22,6%
TVN	14,75	5 112	0,0%	2,4%	-2,3%	30,5%	0,9%	3,6%	3,0%	27,4%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Utrzymana słabość rynków wschodzących

Piątkowa sesja przyniosła powrót dominacji czerwonego koloru na GPW. Spadki były zasłużone po pięciu wzrostowych sesjach z rzędu i dotarciu z małymi obrotami do ważnego oporu na wczorajszej sesji. Wzrostu w środę i czwartek nie potwierdzały też inne rynki wschodzące, które w drugiej połowie tygodnia zaczęły słabnąć. Ta grupa negatywnych argumentów dziś przeważała na rynku i od początku sesji WIG20 powoli schodził na coraz niższe poziomy cenowe kończąc dzień 1,07% spadkiem. Lepiej spisaly się małe i średnie spółki, a indeksy szerokiego rynku mWIG40 i sWIG80 spadły jedynie o 0,3%. Choć odbicie się od kluczowego oporu na rynku jest zdrowe i daje podstawy do odpoczynku i kolejnego ataku byków, to ważniejsze do oceny sytuacji rynkowej zdaje się być stwierdzenie, że nadal jesteśmy zdecydowanie mocniej skorelowani z rynkami wschodzącymi niż z dojrzałymi. To natomiast powoduje, że pólki emerging markets nie zaczęły się zachowywać lepiej, zarówno ich jak i nasze odbicie może być jedynie przerwą w trendzie spadkowym z ostatnich miesięcy. Dlatego też choć w długim horyzoncie czasu na obecnych poziomach cenowych jestem optymistą, dopóki nie zobaczymy wyróżnienia się WIG20 w postaci przebicia 2430-2450 punktów z wysokimi obrotami lub poważniejszej siły wszystkich emerging markets, niestety minimalnie więcej argumentów w kolejnym tygodniu na GPW będzie miała strona podaźowa.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Czekając na sezon wyników

Po pięciu wzrostowych sesjach z rzędu, piątek na WIG20 przyniósł wyraźną przewagę podaży. Indeks blue-chipów stracił 1,1%, zamykając się na poziomie 2376,3 pkt. Także w piątek wieczorem na Wall Street, więcej do powiedzenia miały niedźwiedzie. S&P500 stracił 0,4%. Sytuacja na rynkach rozwiniętych jest jednak zupełnie inna niż u nas. Tam mamy co chwilę nowe szczyty (DAX w piątek), u nas nie możemy od ponad dwóch lat skutecznie wyjść ponad poziom 2600 pkt. W tym tygodniu startuje sezon wyników krajowych spółek. Zaczyna w piątek w PKN Orlen. W kolejnym tygodniu pojawią się pierwsze raporty z zaangażowania OFE w akcje. Z WIG20 najmocniej obecne fundusze obecne są w Bogdance, GTC, Asseco i PKN. Z danych makro pojawił się dziś odczyt PKB w Chinach za 4Q'13. Wzrost wyniósł 1,8% q/q i 7,7% r/r (prognoza: 2,0% i 7,6%). Nastroje w Azji są raczej słabe. Nikkei225 spadł o 0,6%. Na minusach są także indeksy w Szanghaju. Zniżkują kontrakty na S&P500 (-0,1%) i DAX (-0,3%). Wzrosty z ubiegłego tygodnia nie doprowadziły nas nawet do pierwszych poważniejszych oporów (2440-50 pkt). Wsparcia można szukać przy 2360 pkt a niżej przy dołku na 2304 pkt.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

W 4Q'13 wzrost gospodarczy w Chinach spowolnił do 7,7%. Rynkowy konsensus kształtował się na poziomie 7,6%.

PKB Chin [r/r]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Turystyka, Hotelarstwo	Liczba zagranicznych turystów nocujących w Polsce w listopadzie 2013 r. wyniosła 343.468 wobec 328.926 w listopadzie 2012 r. oraz wobec 473.356 osób w październiku 2013 r. - podał GUS.
Kernel	Kernel w drugim kwartale roku obrotowego 2014 zanotował 22,5% wzrost sprzedaży zboża r/r. Sprzedaż oleju luzem w grupie spadła w tym okresie o 31,6%.
PGNiG, Grupa Azoty	Ministerstwo Skarbu Państwa oczekuje, że PGNiG sprostą wyzwaniom wynikającym z liberalizacji rynku gazu - poinformował PAP minister skarbu państwa Włodzimierz Karpiński. Ocenia, że jeśli można to osiągnąć w ramach współpracy PGNiG i Grupy Azoty, również kapitałowej, to należy to ocenić pozytywnie. PGNiG utworzył, na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r., odpis na całość udziałów i dopłat do kapitału POGC Libia BV w wysokości 420 mln PLN oraz rezerwę w kwocie 137 mln PLN
PGE, PGNiG, Tauron	Minister skarbu Włodzimierz Karpiński oczekuje, że nowe zarządy PGE i PGNiG skupią się na restrukturyzacji grup i na realizacji programów inwestycyjnych. Bardzo dobrze ocenia on pracę prezesa Tauronu Dariusza Lubery.
Energa, Enea	Ministerstwo Skarbu Państwa nie planuje na razie drugiego etapu prywatyzacji Energi i Enei. Oczekuje, że PGE będzie wzmocniać rolę narodowego czempiona.
Ci Games	CI Games, które podpisało z Namco Bandai, umowę w sprawie dystrybucji gier Enemy Front oraz Lords of The Fallen na terytorium Ameryki Północnej i Południowej spodziewa się, że współpraca ta pozwoli zwiększyć skalę i obszar dystrybucji produktów spółki. CI Games kończy prace nad pozyskaniem finansowania na dokończenie gier.
Redan	Grupa Redan chce w tym roku istotnie poprawić wyniki. Tempo wzrostu sprzedaży powinno być wyższe niż w 2013 roku, gdy przychody wzrosły o 6,4% r/r do 465,5 mln PLN- prezes.
Kęty	Grupa Kęty z umiarkowanym optymizmem patrzy na 2014 rok. Z jednej strony liczy na ożywienie gospodarcze, z drugiej - obawia się umocnienia złotego. Początek roku przynosi jednak dobre wieści. Sprzedaż w poszczególnych segmentach na połowę stycznia rośnie o 5-10% r/r.
Ferro	Ferro oczekuje w 2014 r. jednocyfrowego wzrostu sprzedaży, co powinno pociągnąć za sobą także poprawę wyników. Spółka szuka nowych rynków zbytu. Nie wyklucza, że w ekspansji pomogą jej przejęcia za granicą, choć na razie nie uczestniczy w żadnych procesach akwizycyjnych
Polimex	Polimex-Mostostal podtrzymuje plan uzyskania dodatniej EBITDA grupy w 2014 r. oraz wypracowania zysku netto na poziomie grupy w 2015 r.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
indeks/ticker	data	kurs	zmiana				indeks/ticker	data	kurs	zmiana					
			1D	1M	3M	6M				1D	1M	3M	6M		
świat								surowce							
MSCI AC World	2014-01-17	407,0	-0,1%	3,5%	3,7%	10,4%	Miedź	LME 3M	2014-01-17	7 310,0	-0,6%	0,4%	1,1%	6,1%	
MSCI World	2014-01-17	1 659,3	-0,1%	4,2%	4,9%	11,4%	Ropa	WTI Crude	2014-01-17	94,4	0,4%	-5,0%	-6,1%	-5,2%	
MSCI EM	2014-01-17	974,7	-0,2%	-1,7%	-5,7%	2,3%	Złoto	Spot \$/oz	2014-01-17	1 252,5	0,9%	4,2%	-4,6%	-3,2%	
MSCI BRIC	2014-01-17	269,6	-0,2%	-2,1%	-6,0%	4,1%	Aluminium	LME 3M	2014-01-17	1 798,0	0,8%	0,0%	-2,8%	-0,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-01-17	51 288,7	-0,7%	0,3%	-3,1%	10,0%	Polska	5yr yield	2014-01-17	3,577	-0,3%	0,2%	0,3%	6,0%
Polska	WIG20	2014-01-17	2 401,9	-1,1%	-0,7%	-3,4%	6,1%	Polska	10yr yield	2014-01-17	4,336	-0,6%	0,4%	2,5%	11,9%
Polska	mWIG40	2014-01-17	3 343,9	-0,3%	2,1%	-5,2%	16,5%	Polska	WIBOR 3M	2014-01-17	2,600	0,0%	2,0%	1,2%	0,4%
Polska	sWIG80	2014-01-17	14 185,6	-0,3%	1,0%	-0,1%	20,7%	Polska	WIBOR 6M	2014-01-17	2,620	0,0%	0,8%	0,4%	0,4%
Węgry	BUX	2014-01-17	19 459,6	-1,0%	3,4%	4,3%	-0,8%	USA	10yr yield	2014-01-17	2,819	-0,8%	-2,4%	9,4%	13,5%
Czechy	PX	2014-01-17	1 025,8	0,1%	6,7%	4,9%	16,7%	Niemcy	10yr yield	2014-01-17	1,753	-1,5%	-6,3%	-4,3%	15,4%
Bulgaria	Sofix	2014-01-17	537,8	-0,2%	12,4%	18,3%	22,0%	Japonia	10yr yield	2014-01-17	0,674	-0,6%	-1,0%	8,7%	-17,2%
Rosja	Micex	2014-01-17	1 486,9	0,4%	0,5%	-1,3%	4,7%	Hiszpania	10yr yield	2014-01-17	3,710	-0,6%	-10,5%	-12,9%	-20,7%
Rosja	RTS (USD)	2014-01-17	1 395,8	-0,1%	-1,3%	-6,1%	1,3%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-01-17	6 539,8	0,3%	4,0%	8,7%	21,5%	Portugalia	10yr yield	2014-01-17	5,231	-1,3%	-13,1%	-16,6%	-23,1%
Turcja	ISE 100	2014-01-17	66 843,6	-1,8%	-7,5%	-13,8%	-14,8%	Włochy	10yr yield	2014-01-17	3,288	-0,6%	-5,6%	-9,5%	-15,7%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2014-01-17	3 150,2	0,1%	7,4%	5,3%	18,5%	Belgia	5yr USD	2014-01-17	41,8	-0,8%	-13,3%	-22,1%	-32,2%
W. Brytania	FTSE 100	2014-01-17	6 815,4	0,2%	5,4%	4,6%	5,7%	Chiny	5yr USD	2014-01-17	88,9	0,0%	21,9%	14,4%	-30,0%
Francja	CAC40	2014-01-17	4 319,3	0,2%	6,4%	2,6%	12,5%	Francja	5yr USD	2014-01-17	49,7	0,5%	-9,4%	-19,5%	-30,9%
Niemcy	DAX	2014-01-17	9 717,7	0,3%	7,2%	10,6%	18,0%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2014-01-17	10 455,5	0,1%	12,9%	7,1%	36,8%	Hiszpania	5yr USD	2014-01-17	124,0	-0,8%	-19,9%	-36,2%	-53,4%
Holandia	AEX	2014-01-17	407,6	0,2%	8,0%	7,1%	12,4%	Irlandia	5yr USD	2014-01-17	106,5	-3,4%	-12,6%	-17,9%	-29,8%
Szwecja	OMX 30	2014-01-17	1 342,7	0,6%	6,9%	6,6%	11,5%	Japonia	5yr USD	2014-01-17	48,5	0,7%	5,4%	-12,9%	-23,0%
Austria	ATX	2014-01-17	2 713,0	0,3%	11,2%	6,8%	18,2%	Niemcy	5yr USD	2014-01-17	23,0	-1,1%	-9,9%	0,0%	-22,5%
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD 2014-01-17 75,4 -0,8% -6,0% -11,0% -14,0%							
USA	DJIA	2014-01-17	16 417,0	0,3%	3,8%	7,7%	7,7%	Portugalia 5yr USD 2014-01-17 269,2 -0,4% -23,5% -29,4% -41,3%							
USA	S&P500	2014-01-17	1 845,9	-0,4%	3,4%	6,6%	10,5%	Rosja 5yr USD 2014-01-17 164,5 3,2% 3,2% 7,9% 2,1%							
USA	Nasdaq Comp	2014-01-17	4 218,7	-0,5%	4,4%	9,1%	17,1%	USA 5yr EUR 2014-01-17 27,5 -4,1% -5,8% -19,3% 18,5%							
Kanada	S&P/TSX	2014-01-17	13 831,6	0,4%	5,7%	7,4%	12,2%	W. Brytania 5yr USD 2014-01-17 24,5 -3,4% -7,4% -13,4% -36,9%							
Meksyk	IPC	2014-01-17	42 172,7	-0,6%	0,7%	5,4%	5,5%	Włochy 5yr USD 2014-01-17 146,5 -0,5% -14,3% -29,7% -44,6%							
Brazylia	BOVESPA	2014-01-17	49 696,3	-1,0%	-1,8%	-11,2%	3,7%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2014-01-17	5 833,2	0,4%	8,3%	9,5%	69,9%	EUR/PLN	2014-01-17	4,165	-0,1%	0,2%	-0,3%	-1,2%	
Azja i Australia								USD/PLN	2014-01-17	3,075	0,3%	1,1%	0,7%	-3,7%	
Japonia	NIKKEI 225	2014-01-20	15 734,5	-0,1%	3,0%	7,9%	8,4%	CHF/PLN	2014-01-17	3,379	-0,1%	-0,5%	-0,2%	-1,0%	
Hong Kong	Hang Seng	2014-01-17	23 133,4	0,6%	0,3%	0,4%	9,3%	EUR/USD	2014-01-17	1,354	-0,4%	-1,0%	-1,0%	2,6%	
Chiny	Shanghai Comp	2014-01-20	2 004,9	-0,9%	-6,8%	-8,4%	-1,4%	USD/JPY	2014-01-17	104,320	-0,1%	0,2%	6,3%	4,8%	
Indie	BSE30	2014-01-17	21 063,6	-0,8%	2,3%	3,4%	6,2%								
Indonezja	JKSE	2014-01-17	4 412,2	0,0%	5,5%	-2,2%	-5,2%								
Izrael	TA 25	2014-01-19	1 349,0	-0,2%	1,5%	3,2%	10,5%								
Korea	Kospi	2014-01-20	1 944,5	-0,7%	-1,0%	-4,7%	3,1%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-01-20	5 305,9	-0,1%	4,2%	1,5%	9,8%								

Źródło: Bloomberg

RYNKI ZAGRANICZNE

